

# ANNUAL REPORT 1978



Canadian Foundation Company Ltd.





## CANADIAN FOUNDATION COMPANY LTD.

Head Office: 1 Yonge Street, Toronto, Canada M5E 1E8

Telephone: 416-361-4611

Telex: 065-24213

### BOARD OF DIRECTORS

**\*W.G. DINGWALL**

*Chairman and Chief Executive Officer  
Mid Industries and Explorations Limited  
Toronto, Ontario*

**\*H.F. GAUTRIN, P. ENG.**

*President and Chief Executive Officer of the Company  
Montreal, Quebec*

**L. DE LA GIRODAY**

*President, Giroday Sawmills Ltd.  
Vancouver, B.C.*

**\*M.B. HARDING, P. ENG.**

*Executive Vice-President of the Company  
Toronto, Ontario*

**THE HONOURABLE L. LANGLOIS, Q.C.**

*Partner  
Langlois, Drouin, Roy, Frechette & Gaudreau  
Quebec, Quebec*

**\*R.I. MARTIN, Q.C.**

*Partner, Hume, Martin & Timmins  
Toronto, Ontario*

**\*E.M. MAXWELL**

*Consultant  
Toronto, Ontario*

**\*P.G. OPLER, P. ENG.**

*Vice-President of the Company  
Toronto, Ontario*

**H.D. ROBERTS, C.M., M.D., F.R.C.S., (C)**  
*St. John's, Nfld.*

**\*J.R. ROUSSEAU, P. ENG.**

*President  
Atlantic Tug and Equipment Company Inc.  
Sebastian, Florida*

**\*J.M. TREMBLAY, C.A.**

*Vice President—Secretary-Treasurer  
A. Janin & Co. Limited  
Montreal, Quebec*

**F.C. WALLACE, D.S.O., M.C.**

*Director, Westinghouse Canada Ltd.  
Toronto, Ontario*

**D.H. WARD**

*Honorary Chairman,  
Dominion Securities Limited  
Toronto, Ontario*

*\* Members of the Executive Committee*

### OFFICERS

**F.G. RUTLEY**

*Honourary Chairman of the Board*

**H.F. GAUTRIN, P. ENG.**

*President and Chief Executive Officer  
and Chairman of the Executive Committee*

**M.B. HARDING, P. ENG.**

*Executive Vice-President*

**P.G. OPLER, P. ENG.**

*Vice-President*

**D.D. BROWN, P. ENG.**

*Vice-President*

**G.C. FINLAYSON**

*Treasurer*

**D.R. LYTTLE, C.A.**

*Assistant Treasurer*

**A. NOEL, LL.L.**

*Secretary*

**K.H. JACOBY**

*Assistant Secretary*

### OFFICERS OF MAIN OPERATING SUBSIDIARY COMPANIES

**L.P. BOND**

*General Manager, British Columbia Operations*

**R.S. BOND**

*Vice-President, The Foundation Company of Canada Limited*

**M.D. BOOTH**

*Manager, Calgary Operations*

**Y.M. DAVIES, P. ENG.**

*Vice-President, Foundation Construction Services Ltd.*

**L.M. DUNDAS**

*General Manager, Alberta Operations*

**S. ERICSON**

*Vice-President, Foundation International Ltd.*

**W.A. KIRKWOOD**

*Vice-President, Foundation Overseas Ltd.*

**A.R. MACKIE**

*Vice-President, The Foundation of Canada Limited*

**E.H. McBRIDE**

*General Manager, Ontario Operations*

**D.H.P. ROBINSON, P. ENG.**

*Vice-President, The Foundation Company of Canada Limited*

**J.F. ROSS, P. ENG.**

*General Manager, Manitoba Operations*

**D.K. STEER**

*Manager, Edmonton Operations*

**F.H. WEBBINK**

*General Manager, Maritimes Operations*

**O.G. WEBER**

*Managing Director, A.D. Ross & Company Limited*



## Directors' Report to the Shareholders

During 1978 the problems of slow growth and inflation continued to plague the Canadian economy in general and the construction industry in particular. The construction situation was made worse by lengthy strikes that occurred in most of the provinces, although the resulting settlements were generally more reasonable than those arrived at for some time. The federal government's mid-year announcement of a programme to cut back on capital expenditures was a damper on the Company's market and the effects of this move will be felt in 1979.

### **Financial**

The Company's consolidated revenue for 1978 was \$88,774,000 compared with \$83,740,000 last year and it suffered a consolidated loss after provision for recovery of taxes of \$1,373,000 for the year 1978 compared with a loss of \$776,000 in 1977.

The Company's heavy construction operations in Canada and overseas produced a satisfactory profit in 1978 but the domestic building construction activities operated at a small loss as a result mainly of the strikes that took place across the country. The major causes for the consolidated loss incurred in 1978 were provisions amounting to \$1,495,000 that have been taken for an account receivable (\$241,000), for an investment in a joint venture (\$404,000), and for certain claims and possible legal suits (\$850,000). In addition the Company suffered a loss of \$348,000 from the operations of its two real estate properties during the year.

In 1978 the Company received income tax re-assessments in connection with activities during the years 1964 through 1968 of a wholly owned subsidiary, Frontier Construction Ltd. An objection has been filed to these re-assessments which have had the effects of reducing the shareholders' equity by \$697,000 during the year.

### **Provisions for investments, receivables, claims and legal suits**

#### **Cryogenics**

The Company has reduced to a nominal amount the value in its books of its investment in the Foundation-Cryogenic joint venture by \$404,000. This joint venture, which was formed to undertake research at a time when the Company was still involved in consulting engineering, has spent about \$1.4 million to date, including \$726,000 received from the development under the P.A.I.T. and I.R.D.I.A. programmes, on the development of a pipeline system for transporting low temperature liquified gas. No significant expenditures have been incurred on this project since 1976, and efforts are continuing to find a suitable partner to see the project through to commercial exploitation.

#### **Account Receivable**

A provision of \$241,000 has been taken in the 1978 financial statements to write off an account receivable due from First City Developments Ltd. A provision of \$240,000 was taken in the 1977 statements in connection with the same receivable. Legal action has been instituted against First City Developments and people associated with it to recover the sums owed to the Company.

#### **Claims and legal suits**

Because of the nature of the Company's business, there are always at any given time a number of claims outstanding that are being made either by the Company against others or else by others against the Company. Such claims are at various stages, with some still being negotiated, some possible under arbitration and others before the courts. In order to provide for the possible financial effects on the Company of the claims it has against others and of the legal suits under way, a provision of \$850,000 has been taken in the 1978 financial statements. It is possible that the net financial cost of these claims and legal suits may turn out to be less than this provision, but management believes that the costs should not be more.

#### **General Engineering and Construction Services**

The Company's revenue from its general engineering and construction services division amounted to \$29 million in 1978 compared with \$30 million last year. The tempo of work picked up on the Wolsung 1600 MW Candu Power Reactor facility being built in Korea for the Korean Electric Company. The Company is executing a construction management contract for Atomic Energy of Canada Limited in a joint venture with Canatom Ltd. under the name of Nuclear Construction Managers. Work on this important project in Korea will continue through 1981 and Nuclear Construction Managers is aggressively pursuing other assignments.

Work on the 600 MW Candu nuclear generating station at Point Lepreau for the New Brunswick Electric Power Commission continued all year, albeit at a reduced level. The Company's work on this project will finish in 1979.

In Peru work on the \$400 million Majes water diversion and irrigation project continued at a vigorous rate all year. Although crises in the general state of the Peruvian economy and consequent temporary shortages of local funding from the Peruvian government have repeatedly created problems, these difficulties have been successfully overcome in the past. Currently funding is secure for the year 1979 and efforts are continuing to secure the necessary funds to see this project through to completion.



During the year a consortium known as SISACO, of which the Company's subsidiary, Foundation International Ltd., is a partner, was awarded a \$100 million contract by the Tunisian government for the construction of a flood control project at Sidi Saad in Tunisia. By the year end, work on the site was well underway and about \$8 million of Canada equipment had been purchased by the Company and shipped to the site.

### **Building Construction**

The Building Construction division billings during the year amounted to \$58 million compared with \$50 million the previous year. The Company's backlog of building construction work at year end was \$72 million compared with \$26 million at the end of 1977.

In British Columbia, where no new contracts were won in 1977, the Company was awarded a contract for a \$12 million office-apartment-commercial complex. In Alberta work went ahead on several major projects including the CP hotel at the Calgary International Airport, the \$12 million Edmonton Correction Centre, the \$22 million Child Health Care Hospital in Calgary, the \$16 million Forensic Hospital in Edmonton and the \$8 million Lynwood Hospital, also in Edmonton. Unfortunately, a significant loss was incurred on the Edmonton Correction Centre mainly as a result of numerous changes that were instituted by the owner during construction.

Institutional building activity was slow in Manitoba as a result of the provincial government's cut back on capital expenditures. In view of the losses incurred in Manitoba during the past two years and the general construction outlook, the Winnipeg office will be closed in 1979.

The Ontario division was awarded an \$8 million contract for a complex in Hornepayne. During the year work on a mail sorting plant in Kitchener was completed. In the Maritimes the contract for an \$8 million training and operation centre at the Greenwood, N.S. military base progressed well in spite of a lengthy strike of electricians. A number of smaller marine jobs were also handled successfully by the Halifax office.

The strikes of various construction trades that occurred in virtually all the provinces during the year contributed to the losses that were experienced on a number of major jobs particularly in Alberta. Building construction operations were not profitable in 1978 with the exception of the Maritimes. Operations in Manitoba and Alberta were particularly disappointing.

### **A.D. Ross**

A.D. Ross and Company Ltd., the Company's wholly owned subsidiary involved in electrical and

mechanical work, devoted most of its energies to administering and coordinating the work for the Wolsung I Candu project in Korea. Some of the Company's personnel were also active with Janin Construction Ltd. working on a \$25 million electrical and mechanical contract in connection with the LG-2 power house at James Bay. A.D. Ross staff was involved in preparing proposals to a number of potential clients.

### **Real Estate**

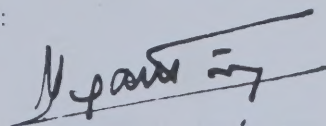
The Company's losses from its two real estate operations, Place Radisson in Hull, Quebec, and Mackenzie Place in Hay River, N.W.T. amounted to \$348,000 during the year compared with a loss of \$778,000 in 1977. Place Radisson, which is leased to Janin Construction Ltd., suffered a severe drop in occupancy during the year; it went from 83 percent at the beginning of the year to 67 percent at year end. The situation at the 107 unit Mackenzie Place improved in 1978 as a result of leasing 32 units to the government of the Northwest Territories. These are the first leases that have been signed with the government since the completion of the building in 1975. The Company is trying to sell Mackenzie Place.

### **Personnel**

The Directors would like to take this opportunity to thank the employees of the Foundation Group of Companies for their continued dedication and hard work. In particular the efforts of those employees and their families who are overseas in Peru, Korea and North Africa are particularly appreciated.

The return to profitable operations was not achieved in 1978 although progress was made in a number of areas such as the reduction of bank borrowings. The sizeable tax assessments and the provisions that had to be taken in 1978 statements plus the impact of strikes on the domestic construction operations were the cause for the unsatisfactory financial results. But in spite of these difficulties the Foundation Group continued in 1978 its long tradition of carrying out complex projects to the satisfaction of its customers. The programme that is underway to get the Group's operations back on a profitable basis is being pursued vigorously and hopefully it will yield results in 1979.

On behalf of the Board:



President and Chief Executive Officer

# Consolidated Balance Sheet — December 31, 1978

## ASSETS

	December 31	
	1978	1977
<b>Current assets:</b>		
Term deposits .....	\$ 404,000	\$ 1,727,000
Government bonds at cost which approximates market .....	92,000	92,000
Trade accounts receivable .....	17,993,000	10,243,000
Income taxes recoverable .....	—	78,000
Investments in joint ventures, net ( <i>Note 2</i> ) .....	4,734,000	4,390,000
Contract costs less progress billings .....	3,552,000	4,215,000
Property constructed held for sale ( <i>Note 3</i> ) .....	3,668,000	3,707,000
Prepaid expenses, deposits and other assets .....	213,000	587,000
	<u>30,656,000</u>	<u>25,039,000</u>
<b>Fixed assets, at cost:</b>		
Land .....	15,000	15,000
Buildings and improvements .....	15,000	15,000
Furniture and fixtures .....	442,000	432,000
Other equipment .....	95,000	118,000
	<u>567,000</u>	<u>580,000</u>
Accumulated depreciation .....	478,000	447,000
	<u>89,000</u>	<u>133,000</u>
Construction equipment ( <i>Note 1(d)</i> ) .....	205,000	236,000
Leasehold improvements, at cost less amortization \$56,000 (1977 — \$49,000) .....	47,000	46,000
	<u>341,000</u>	<u>415,000</u>
Rental property ( <i>Note 4</i> ) .....	15,239,000	15,433,000
	<u>15,580,000</u>	<u>15,848,000</u>
	<u><u>\$46,236,000</u></u>	<u><u>\$40,887,000</u></u>



# Canadian Foundation Company Ltd. and Subsidiary Companies

## LIABILITIES

	December 31	
	1978	1977
<b>Current liabilities:</b>		
Bank advances, net ( <i>Note 5</i> ) .....	\$ 698,000	\$ 2,989,000
Accounts payable and accrued liabilities .....	17,714,000	10,781,000
Mortgage debt of property held for sale ( <i>Note 3</i> ) .....	2,769,000	2,539,000
Instalments on long-term debt due within one year .....	304,000	223,000
Progress billings on contracts, less costs .....	5,252,000	3,795,000
Payable to parent and affiliated companies .....	142,000	37,000
Income taxes payable .....	722,000	1,266,000
Deferred income taxes ( <i>Note 6</i> ) .....	335,000	304,000
	<u>27,936,000</u>	<u>21,934,000</u>
<b>Long-term debt (<i>Note 7</i>) .....</b>	<b>11,796,000</b>	<b>11,014,000</b>
<b>Minority interest .....</b>	<b>168,000</b>	<b>230,000</b>
<b>Shareholders' equity:</b>		
Capital stock ( <i>Note 8</i> )		
Preferred shares —		
Authorized — 855,626¾ shares par value \$20 each, issuable		
in series, of which 165,626¾ shares have been designated		
6% cumulative redeemable preferred shares Series A		
Issued — 152,824¾ Series A shares .....	3,057,000	3,057,000
Common shares —		
Authorized — 2,500,000 shares without nominal or par value		
Issued — 1,199,616 shares .....	6,092,000	6,092,000
Accumulated deficit .....	<u>(2,813,000)</u>	<u>(1,440,000)</u>
	<u>6,336,000</u>	<u>7,709,000</u>

Approved by the Board:

H. F. Gautrin, Director

M. B. Harding, Director

\$46,236,000

\$40,887,000

# Consolidated Statement of Loss

	Year ended December 31	
	1978	1977
Gross operating revenue:		
Construction contracts .....	\$61,853,000	\$50,292,000
Joint ventures .....	25,301,000	31,827,000
Real estate operations .....	1,620,000	1,621,000
	<u>\$88,774,000</u>	<u>\$83,740,000</u>
Operating profit for the year before taking into account the following items .....	\$ 668,000	\$ 1,560,000
Income from investments .....	6,000	5,000
Interest income .....	121,000	368,000
	<u>795,000</u>	<u>1,933,000</u>
Deduct:		
Depreciation and leasehold amortization .....	163,000	51,000
Depreciation on real estate properties .....	240,000	247,000
Interest on long-term debt .....	1,158,000	1,104,000
Other interest expense .....	562,000	911,000
Write-down of investment in joint venture (Note 2(i)) .....	404,000	—
	<u>2,527,000</u>	<u>2,313,000</u>
Loss before income taxes and minority interest .....	<u>(1,732,000)</u>	<u>(380,000)</u>
Income tax provision (recovery) (Note 6):		
Current .....	(328,000)	549,000
Deferred .....	31,000	(108,000)
	<u>(297,000)</u>	<u>441,000</u>
	<u>(1,435,000)</u>	<u>(821,000)</u>
Minority share of loss in subsidiary .....	<u>62,000</u>	<u>45,000</u>
Net loss for the year .....	<u>\$ (1,373,000)</u>	<u>\$ (776,000)</u>



## Consolidated Statement of Accumulated Deficit

	Year ended December 31	
	1978	1977
Retained earnings (accumulated deficit) at beginning of year:		
As previously reported .....	\$ (743,000)	\$ 3,000
Adjustment of prior years' income taxes (Note 6) .....	(697,000)	(667,000)
As restated .....	(1,440,000)	(664,000)
Net loss for the year .....	(1,373,000)	(776,000)
Accumulated deficit at end of year .....	<u>\$ (2,813,000)</u>	<u>\$ (1,440,000)</u>

## Consolidated Statement of Changes in Financial Position

	Year ended December 31	
	1978	1977
<b>Financial resources were provided by:</b>		
Operations —		
Net loss for the year .....	<u>\$ (1,373,000)</u>	<u>\$ (776,000)</u>
Add: Items not affecting working capital —		
Depreciation and leasehold amortization .....	163,000	51,000
Depreciation on rental property .....	192,000	199,000
Amortization of debenture discount .....	—	3,000
Minority interests .....	(62,000)	(45,000)
	<u>293,000</u>	<u>208,000</u>
	<u>(1,080,000)</u>	<u>(568,000)</u>
Long-term debt .....	1,100,000	—
Reduction of investments and advances in incorporated joint ventures .....	—	42,000
Disposals of fixed assets .....	91,000	341,000
Minority interests — additional capital .....	—	250,000
	<u>111,000</u>	<u>65,000</u>
<b>Financial resources were used for:</b>		
Repayment of long-term debt .....	318,000	289,000
Additions to fixed assets and construction equipment .....	178,000	269,000
	<u>496,000</u>	<u>558,000</u>
Decrease in working capital .....	(385,000)	(493,000)
Working capital at beginning of year .....	3,105,000	3,598,000
Working capital at end of year .....	<u>\$ 2,720,000</u>	<u>\$ 3,105,000</u>
<b>Working capital at end of year is represented by:</b>		
Current assets .....	\$30,656,000	\$25,039,000
Less: Current liabilities .....	27,936,000	21,934,000
	<u>\$ 2,720,000</u>	<u>\$ 3,105,000</u>

# Notes to Consolidated Financial Statements - December 31, 1978

## 1. Accounting policies:

### (a) Basis of consolidation -

The accompanying financial statements include the accounts of Canadian Foundation Company Ltd. and all its subsidiary companies. A foreign subsidiary had a fiscal year ended October 31, 1978 and its accounts are included as of that date and have been translated into Canadian dollars at the appropriate rates of exchange.

### (b) Recording of contract profits -

(i) Firm price contracts - Percentage of completion method.

(ii) Management and cost plus fee contracts - Fee billing in accordance with terms of contracts.

(iii) Claims - Expected recovery on outstanding claims are taken into account when recording contract results. The amount is determined after considering the particular circumstances of the contract and is based on experience over a long period of years. The differences between the expected recovery on claims and the amounts subsequently realized are recorded in the operating results for the year.

(iv) Losses - Potential losses are provided for in full as soon as they become evident.

### (c) Joint ventures -

Joint ventures are accounted for on the "equity" basis. Profits are recorded on the same bases as (b) above.

### (d) Fixed assets -

Fixed assets are stated at cost. Expenditures on major replacements and improvements are capitalized while costs of regular maintenance and repairs are expensed as incurred. Depreciation (other than rental property - Note 4) is provided on the diminishing balance method, generally at 20% per annum. Leasehold improvements are amortized over the life of the related lease.

Construction equipment comprises the residual value of equipment and tools used in the group's construction activities. Residual value is the lower of market value or cost less amortization based on the higher of 80% of rental income charged to individual contracts or 30% of net book value.

### (e) Translation of foreign currencies -

Transactions in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the approximate rate prevailing at the time of the transaction, while assets and liabilities in foreign currencies are translated at the rates prevailing at December 31.

## 2. Investments in joint ventures (net):

Significant joint ventures are -

(i) Foundation Cryogenics  
Because of the difficulty in marketing this process, the investment has been written down to nominal value.

(ii) Nuclear Construction Managers  
Nuclear Construction Managers is a joint venture in which a subsidiary company has a 50% participation and that is executing a construction management contract for Atomic Energy of Canada Limited in connection with the construction of a Candu nuclear power plant being built in Wolsung, Republic of Korea.

(iii) Majes Consortium

A subsidiary company has a 15.8% participation in a consortium of five international companies

which has contracted with the Government of Peru to construct an irrigation project through the Peruvian Andes.

Included in the financial statements of this project as at December 31, 1978 is a provision for costs which might be incurred in the event of an unplanned termination of the contract. The Government of Peru has instructed the consortium to continue operations as programmed. Because of the unlikelihood of an unplanned shutdown, no provision has been included in these accounts for any costs in this regard.

(iv) Sidi Saad Consortium

A subsidiary company is a 15% participant in a four member consortium constructing an irrigation dam under contract with the Government of Tunisia.



The Company's proportionate share of the assets and liabilities of all joint ventures is:

	December 31	
	1978	1977
<b>Assets</b>		
Cash and short-term investments .....	\$ 6,102,000	\$ 6,173,000
Accounts receivable, advances and other assets ...	11,094,000	8,633,000
	<u>\$17,196,000</u>	<u>\$14,806,000</u>
<b>Liabilities</b>		
Accounts payable, accrued liabilities and advances	\$12,462,000	\$10,416,000
Equity in joint ventures .....	4,734,000	4,390,000
	<u>\$17,196,000</u>	<u>\$14,806,000</u>
Revenue .....	<u>\$25,301,000</u>	<u>\$31,827,000</u>
Gross profit from operations .....	<u>\$ 2,949,000</u>	<u>\$ 2,788,000</u>

### 3. Property held for sale:

This property, an apartment building in Hay River, Northwest Territories, was acquired by a subsidiary during its construction. The subsidiary has operated the building since 1975, while endeavouring to sell it. The net operating loss of \$224,000 (1977 — \$223,000) has been included in the consolidated statement of

loss for the year. Subsequent to December 31, 1978, an affiliated company has undertaken to have the Company dispose of the property during 1979 at net book value. The agreements in this regard are in the process of being finalized.

Details of this property are:

	December 31	
	1978	1977
<b>Cost -</b>		
Land .....	\$ 100,000	\$ 100,000
Buildings (including interest of \$116,000) .....	3,629,000	3,627,000
Furniture and equipment .....	120,000	114,000
	<u>3,849,000</u>	<u>3,841,000</u>
Accumulated depreciation .....	181,000	134,000
	<u>\$3,668,000</u>	<u>\$3,707,000</u>

Depreciation policy:

Building - Sinking fund method at 5% over 40-year term.

Furniture and equipment - Diminishing balance method at 25% and 10% respectively.

Related debt:

9% first mortgage on land and building

—Payable in equal monthly instalments of approximately \$18,000 for principal and interest maturing in 2010 .....

\$2,254,000 \$2,254,000

—Interest arrears at 12% payable in equal monthly instalments of approximately \$4,000 for principal and interest maturing in 1989 .....

290,000 —  
2,544,000 2,254,000

10% second mortgage on land and building payable in equal quarterly instalments of \$15,000, maturing in 1982 .....

225,000  
\$2,769,000 \$2,539,000

#### 4. Rental property:

This property, an apartment complex in Hull, Quebec, was acquired by a subsidiary during the course of construction. During 1977 the subsidiary leased the property to an affiliated company with an option to

purchase. Subsequent to December 31, 1978 this affiliated company has undertaken to have the Company dispose of the property during 1979 at net book value. The agreements in this regard are in the process of being finalized.

The book value of the property is:

	December 31	
	1978	1977
Cost:		
Land .....	\$ 642,000	\$ 642,000
Building (including interest of \$1,713,000) .....	14,750,000	14,750,000
Furniture and equipment .....	476,000	483,000
	<u>15,868,000</u>	<u>15,875,000</u>
Accumulated depreciation .....	629,000	442,000
	<u>\$15,239,000</u>	<u>\$15,433,000</u>

#### Depreciation policy:

Buildings - Sinking fund method at 5% over 40-year term.

Furniture and equipment - Diminishing balance method at 20%.

Depreciation of \$192,000 (1977 - \$199,000) has been included in the consolidated statement of loss.

#### 5. Security for bank advances:

The Company and its principal subsidiaries have issued to its bankers demand debentures as collateral security for bank advances. The debentures represent a first fixed and specific mortgage and charge on all

fixed assets of the Companies not otherwise pledged under existing bonds or mortgages and a floating charge on all other assets.

#### 6. Income taxes:

The Group uses the tax allocation method of accounting for income taxes. For certain subsidiaries potential tax recoveries for the year of \$95,000 (1977 - \$528,000) for losses and other timing differences have not been recorded. The cumulative amount of such unrecorded potential tax recoveries at December 31, 1978 is \$1,714,000 (1977 \$1,619,000). The deferred income tax liability which relates mainly to the net of

items classified as current assets and current liabilities is classified as a current liability.

During the year and after discussion with Revenue Canada, a subsidiary company was re-assessed for the 1967 and 1968 taxation years which resulted in a prior period adjustment of \$697,000 (1977 - \$667,000). Management intends to appeal this re-assessment.



## 7. Long-term debt:

	December 31	
	1978	1977
6¾% sinking fund debentures, Series B maturing 1979 .....	\$ 200,000	\$ 400,000
10% first mortgage on rental property payable in equal monthly instalments of \$92,000 including interest, with balance payable on September 1, 1981 .....	10,800,000	10,837,000
Term loan secured by the rental property maturing 1983 with interest, at 1½% over bank prime rate ...	1,100,000	-
	12,100,000	11,237,000
Deduct instalments due within one year .....	304,000	223,000
Long-term debt due beyond one year .....	<u>\$11,796,000</u>	<u>\$11,014,000</u>

The amounts to be repaid in each of the next five years are:

1979	\$ 304,000
1980	252,000
1981	10,944,000
1982	300,000
1983	300,000
	<u>\$12,100,000</u>

## 8. Dividend arrears and restrictions:

(a) No preferred dividends were declared during the year and at December 31, 1978 these dividends were in arrears by \$550,000 (1977 - \$367,000). Because dividends on the preferred shares are more than six quarters in arrears, the preferred shareholders are entitled to certain rights including the right to receive notice of and attend all meetings of shareholders and the right to vote separately (one vote per share) and as a class, to elect two directors.

(b) The conditions attaching to the preferred shares include a restriction concerning the payment of dividends on common shares based on the amount of consolidated net tangible assets. In addition, the terms of the debentures referred to in Notes 5 and 7 include certain restrictions regarding the payment of dividends.

## 9. Contingent liabilities, claims and law suits:

The Company and its subsidiaries are engaged in a number of claims and litigation matters resulting from construction and consulting contracts. Management is of the opinion, after assessing available information, that appropriate recognition has been made in the accounts for potential liabilities and recoveries and that the net outcome of these matters is not expected to require a material adjustment in the accounts of the Company or its subsidiaries. The more material items are:

- A subsidiary is negotiating for additional payment from the Department of Highways, Province of British Columbia as a result of problems encountered in completing a contract.
- A subsidiary is negotiating for additional payment from the Department of Public Works, Government of Canada, for extra work performed, and for recovery of costs incurred as a result of problems encountered in completion of two contracts.

ery of costs incurred as a result of problems encountered in completion of two contracts.

- Central Mortgage and Housing Corporation commenced an action in August 1977 against a subsidiary for alleged defects in design and workmanship in connection with a contract completed in 1973.
- In April 1977 the Municipality of Burnaby, British Columbia commenced an action against a subsidiary and its bonding company for default and breach of contract.
- Hearings have been concluded in litigation by a sub-contractor of a claim for extra costs incurred in excavation performed on a contract completed by a subsidiary company in New Brunswick. Judgment has not been rendered.

#### 10. Per share results:

The net loss per common share is as follows:

Net loss for the year .....

The preferred dividends have been taken into account in calculating the above amounts per common share.

Year ended December 31

1978 1977

\$(1.30) \$(.77)

#### 11. Remuneration of directors and officers:

Number of directors .....

Number of officers .....

Number of officers who were also directors .....

Remuneration of directors as directors -

By subsidiaries .....

Remuneration of officers as officers -

By subsidiaries .....

The number and remuneration of directors include one past director in both 1978 and 1977.

The number and remuneration of officers for 1977 include three past officers.

Year ended December 31

1978 1977

14 15

9 9

3 3

\$ 16,000 \$ 14,000

\$269,000 \$251,000

#### 12. Anti-inflation program:

The Company and its operating subsidiary companies were subject to and believe that they have complied with, controls on prices, profits, compensation and

dividends instituted by the Federal Government in the Anti-Inflation Act effective October 14, 1975. None of these controls apply after December 31, 1978.

#### Auditors' Report

To the Shareholders of Canadian Foundation Company Ltd.:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Foundation Company Ltd. as at December 31, 1978 and the consolidated statements of loss, accumulated deficit and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, subject to the satisfactory outcome of the matters in progress as described in Notes 9 and 2 (iii) and to the realization of book values of the assets mentioned in Notes 3 and 4, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1978 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, May 1, 1979

*Pricewaterhouse & Co.*  
Chartered Accountants



10. Résultats par action:

La perte nette par action ordinaire s'établit comme suit:

Perte nette de l'exercice .....

Les dividendes sur les actions privilégiées ont été pris en compte dans le calcul des résultats par action ci-dessus.

<u>\$ (1.30)</u>	<u>\$ (0.77)</u>
1978	1977

Exercice terminé le 31 décembre

11. Rémunération des administrateurs et des membres de la direction:

Nombre d'administrateurs .....

Nombre de membres de la direction .....

Nombre de membres de la direction, également administrateurs ..

Rémunération des administrateurs à ce titre -

Acquittée par des filiales .....

Rémunération des membres de la direction à ce titre -

Acquittée par des filiales .....

Les chiffres de 1978 et 1977 comprennent un ancien administrateur ainsi que la rémunération qui lui a été versée.

Les chiffres de 1977 comprennent trois anciens membres de la direction ainsi que la rémunération qui leur a été versée.

	<u>14</u>	<u>\$ 16,000</u>
	9	
	3	
	<u>15</u>	<u>\$ 14,000</u>
	1978	1977

Exercice terminé le 31 décembre

12. Programme anti-inflation:

La Société et ses filiales en exploitation étaient assujetties et se sont, à leur connaissance, conformées aux contrôles sur les prix, les bénéfices, les rémunérations et les dividendes institués par le gouvernement fédéral aux termes de la Loi anti-inflation adoptée le 14 octobre 1975. Ces contrôles ont été supprimés en date du 31 décembre 1978.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Canadian Foundation Company Ltd.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Canadian Foundation Company Ltd. au 31 décembre 1978 ainsi que l'état des résultats consolidés, l'état du déficit accumulé consolidé et l'état de l'évolution de la situation financière consolidée de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, sous réserve de l'issue satisfaisante des affaires en cours dont il est fait état dans les notes 9 et 2 (iii) et de la réalisation, à leur valeur comptable, des actifs mentionnés dans les notes 3 et 4, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1978 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

## 7. Dette à long terme:

Débiteures 6% à fonds d'amortissement, série B, échéant en 1979 .....  
 Emprunt hypothécaire de premier rang à 10% sur un immeuble de rapport, remboursable par mensualités de \$92,000, intérêt compris, le solde étant remboursable le 1er septembre 1981 .....  
 Emprunt à terme garanti par l'immeuble de rapport, échéant en 1983, intérêt compris, à 1% de plus que le taux bancaire préférentiel .....  
 Déduire: Versements échéant à moins d'un an .....  
 Dette à long terme échéant à plus d'un an .....

Les sommes à rembourser au cours de chacun des cinq exercices suivants s'établissent comme suit:

1979	\$ 304,000
1980	252,000
1981	10,944,000
1982	300,000
1983	300,000
	<u>\$12,100,000</u>

## 9. Passif éventuel, réclamations et poursuites

### Judiciaires:

a) Au cours de l'exercice, la Société n'a déclaré aucun dividende sur les actions privilégiées et, au 31 décembre 1978, les arrages sur ces dividendes s'établissaient à \$550,000 (1977 - \$367,000). Les dividendes sur les actions privilégiées sont arriérés de plus de six trimestres, donnant ainsi au détenteur d'actions privilégiées certains droits, notamment celui d'être convoqué et de participer à toutes les assemblées des actionnaires et de voter séparément (à raison

La Société et ses filiales sont parties à certaines réclamations et actions en justice résultant de contrats de construction et d'expertise-conseil. De l'avis de la direction, il a été tenu compte de façon appropriée de tout passif et recouvrement éventuels dans les états financiers, et le résultat net de ces litiges ne devrait pas modifier sensiblement les comptes de la Société ou de ses filiales. Les affaires les plus importantes peuvent se résumer comme suit:

—Une filiale négocie actuellement, avec le ministère de la Voirie de la Colombie-Britannique, le versement d'une somme additionnelle destinée à la dédommager des difficultés qu'elle a éprouvées au cours de la réalisation d'un contrat.

—Une filiale négocie actuellement, avec le ministre des Travaux publics du gouvernement du Canada, le versement d'une somme additionnelle destinée à la rémunérer pour des travaux supplémentaires qu'elle

31 décembre

1978	1977
\$ 200,000	\$ 400,000
10,800,000	10,837,000
1,100,000	-
12,100,000	11,237,000
304,000	223,000
<u>\$11,796,000</u>	<u>\$11,014,000</u>

b) Les conditions relatives aux actions privilégiées d'actionnaires, d'élire deux administrateurs. d'une voix par action) et en tant que groupe comprennent une clause restrictive stipulant que le paiement des dividendes sur les actions ordinaires est établi en fonction du montant de l'actif corporel net consolidé. De plus, les débiteures mentionnées dans les notes 5 et 7 sont assorties de certaines conditions restrictives concernant le versement des dividendes.

a effectués, et à la dédommager de frais engagés par suite de difficultés éprouvées au cours de la réalisation de deux contrats.

—La Société centrale d'hypothèque et de logement a engagé des poursuites, en août 1977, contre une filiale pour vices présumés de conception et d'exécution dans le cadre d'un contrat achevé en 1973.

—En avril 1977, la municipalité de Burnaby, en Colombie-Britannique, a intenté contre une filiale et sa société garante une action pour défaut et rupture de contrat.

—Des audiences ont eu lieu dans le cas d'une poursuite intentée par un sous-traitant pour des frais supplémentaires engagés dans des travaux de creusage exécutés dans le cadre d'un contrat réalisé par une filiale au Nouveau-Brunswick. Le jugement n'a pas encore été rendu.



**4. Immeuble de rapport:**  
Cet immeuble d'appartements, situé à Hull au Québec, a été acheté par une filiale au cours de sa construction. En 1977, cette filiale a loué, avec une option d'achat, l'immeuble à une société affiliée, qui a entre-

La valeur comptable de l'immeuble ci-dessus se dégage comme suit:

Côté	
Terrain	.....
Bâtiment (y compris l'intérêt de \$1,713,000)	.....
Mobilier et matériel	.....
Amortissement accumulé	.....

Méthodes d'amortissement:  
Le taux d'amortissement du bâtiment est calculé selon la méthode de l'amortissement à intérêt composé à raison de 5% pendant 40 ans, tandis que le taux d'amortissement du mobilier et du matériel est établi selon la méthode dégressive à raison de 20% par an. Des frais d'amortissement totalisant \$192,000 (1977 - \$199,000) ont été imputés aux résultats consolidés de l'exercice.

**5. Garanties des avances bancaires:**

Pour garantir les avances bancaires, la Société et ses principales filiales ont donné à leurs banquiers des débiteures à ordre comportant une hypothèque fixe, spécifique et de premier rang, sur toutes les immobi-

**6. Impôts sur le revenu:**

Pour la comptabilisation de ses impôts sur le revenu, le Groupe utilise la méthode du report des impôts. Néanmoins, pour certaines filiales, des impôts d'environ \$95,000 (1977 - \$528,000) qui pourront éventuellement être recouvrés au titre de pertes et autres écarts temporaires, n'ont pas été comptabilisés pour l'exercice. Le montant cumulé de ces remboursements éventuels non comptabilisés s'établit à \$1,714,000 au décembre 1978 (1977 - \$1,619,000). Les impôts sur le revenu reportés qui intéressent

pris, après le 31 décembre 1978, de l'aliéner pour la Société au cours de 1979 à sa valeur comptable nette. Les accords à conclure à cet égard sont en train d'être mis au point.

lisations qui n'ont pas été affectées à la garantie d'obligations ou de prêts hypothécaires existants, ainsi qu'une charge flottante sur tous leurs autres biens.

principalement la valeur nette des postes classés à l'actif à court terme et au passif à court terme sont portés au passif à court terme.  
Au cours de l'exercice, après discussions avec Revenu Canada, un nouvel avis de cotisation a été délivré à une filiale pour les années d'imposition 1967 et 1968. Ce nouvel avis a donné lieu à un redressement, au titre d'exercices antérieurs, de \$697,000 (1977 - \$667,000). La direction se propose de contester cet avis de cotisation.

La quote-part de la Société dans l'actif et le passif de l'ensemble de ces entreprises en participation ressort comme suit:

Actif  
Encaisse et placements à court terme .....  
Comptes-clients, avance et autres éléments d'actifs.

Passif  
Créanciers, passif couru et avances .....  
Avoir dans les entreprises en participation .....

Revenus .....  
Bénéfice brut d'exploitation .....

### 3. Construction achevée destinée à la vente:

Cet immeuble d'appartements situé à Hay River, dans les Territoires du Nord-Ouest, a été acquis par une filiale pendant sa construction. Cette filiale exploite l'immeuble de rapport depuis 1975 tout en cherchant à le vendre. La perte nette d'exploitation, qui s'est élevée à \$224,000 en 1978 (1977 - \$223,000) est comprise à

Voici des précisions relativement à cet immeuble:

#### Coût -

Terrain .....  
Bâtiment (dont \$116,000 d'intérêt) .....  
Mobilier et matériel .....

Méthodes d'amortissement:  
L'amortissement du bâtiment est calculé selon la méthode de l'amortissement à intérêt composé à raison de 5% pendant 40 ans, tandis que le taux d'amortissement du mobilier et du matériel est établi selon la méthode dégressive à raison de 25% et de 10% respectivement.

Dettes afférentes à l'immeuble:

Emprunt hypothécaire de premier rang à 9% sur terrain et bâtiment  
—Remboursable par mensualités d'environ \$18,000, intérêt compris, et échéant en 2010 .....

—Arrrages d'intérêts à 12%, remboursables par mensualités d'environ \$4,000, intérêt compris, et échéant en 1989 .....

Emprunt hypothécaire de deuxième rang à 10% sur le terrain et le bâtiment, remboursable par trimestralités de \$15,000 et échéant en 1982 .....

1978	31 décembre
\$ 6,102,000	\$ 6,173,000
11,094,000	8,633,000
\$17,196,000	\$14,806,000
\$12,462,000	\$10,416,000
4,734,000	4,390,000
\$17,196,000	\$14,806,000
\$25,301,000	\$31,827,000
\$ 2,949,000	\$ 2,788,000

l'état des résultats de l'exercice. Après le 31 décembre 1978, une société affiliée a entrepris d'aliéner pour la Société cet immeuble en 1979 à sa valeur comptable nette. Les accords à conclure à cet égard sont en train d'être mis au point.

1978	31 décembre
\$ 100,000	\$ 100,000
3,629,000	3,627,000
120,000	114,000
3,849,000	3,841,000
181,000	134,000
\$3,668,000	\$3,707,000
290,000	—
2,544,000	2,254,000
225,000	285,000
\$2,769,000	\$2,539,000



## Notes afférentes aux états financiers consolidés – 31 décembre 1978

## 1. Pratiques comptables:

- a) Règles de consolidation – Les états financiers ci-joints comprennent les comptes de Canadian Foundation Company Ltd. et de toutes ses filiales. Le dernier exercice d'une filiale étrangère s'est terminé le 31 octobre 1978 et ce sont les comptes arrêtés à cette date qui ont été inclus dans les comptes consolidés; ils ont été convertis en dollars canadiens aux taux de change appliqués.
- b) Les dépenses affectées aux déplacements et aux améliorations des immobilisations sont comptabilisées au coût. Les immobilisations –
- c) Entreprises en participation – Les entreprises en participation sont comptabilisées à la valeur de consolidation. Les bénéfices sont comptabilisés suivant les modalités exposées en b) ci-dessus.

- b) Comptabilisation des bénéfices sur contrats –
- (i) Contrats à prix ferme – Méthode du pourcentage d'avancement.
- (ii) Contrats d'honoraires de gestion et à prix coûtant majoré – Honoraires facturés conformément aux modalités des contrats.
- (iii) Réclamations – Les recouvrements prévus au titre des réclamations en cours sont pris en compte au moment de la comptabilisation des résultats des contrats. Leur montant est déterminé après étude des circonstances particulières de l'exécution du contrat et est établi en fonction des données recueillies au cours de nombreuses années. Les écarts entre les recouvrements prévus au titre des réclamations et les sommes réalisées par la suite sont comptabilisés dans les résultats d'exploitation de l'exercice.
- (iv) Pertes – Les pertes éventuelles sont provisionnées intégralement au fur et à mesure que leur probabilité est établie.
- Les opérations libellées en devises étrangères sont converties en dollars canadiens sur la base du taux de change approximatif de la date de la conclusion de l'opération, et les éléments d'actifs et de passifs en devises étrangères sont convertis aux taux de change du 31 décembre.

2. Placements dans des entreprises en participation (nets):

- (i) Principales entreprises en participation - Foundation Cryogenics
- En raison de la difficulté qui pèse sur la commercialisation du procédé, le placement dans cette entreprise a été ramené à sa valeur nominale.
- (ii) Nuclear Construction Managers
- Cette entreprise en participation, dont une filiale de la Société détient 50% du capital, exécute actuellement, pour le compte de l'Energie Atomique du Canada Limitée, un contrat de gestion de travaux dans le cadre de la réalisation d'une centrale nucléaire du type Candu à Wolsung, en République coréenne.
- (iii) Majes Consortium
- Une filiale de la Société a une participation de 15,8% dans ce consortium qui regroupe cinq entreprises internationales et qui s'est vu confier par l'état tunisien.
- (iv) Sidi Saad Consortium
- Une filiale de la Société participe, dans une proportion de 15%, à un consortium de quatre membres qui travaille à la réalisation d'un barrage d'irrigation en vertu d'un contrat passé avec l'état tunisien.

## Déficit accumulé consolidé

Bénéfices non répartis (déficit accumulé) à l'ouverture de l'exercice:  
 Déclarés antérieurement .....  
 Redressement des impôts sur le revenu au titre d'exercices antérieurs (note 6) .....  
 Après rétablissement .....  
 Perte nette de l'exercice .....  
 Déficit accumulé à la clôture de l'exercice .....

Exercice terminé le 31 décembre	
1978	1977
\$ (743,000)	\$ 3,000
(697,000)	(667,000)
(1,440,000)	(664,000)
(1,373,000)	(776,000)
\$ (2,813,000)	\$ (1,440,000)

## Evolution de la situation financière consolidée

### Provenances des ressources financières:

Exploitation —  
 Perte nette de l'exercice .....  
 Ajouter: postes n'affectant pas le fonds de roulement —  
 Amortissement des immobilisations et des améliorations  
 locales .....  
 Amortissement de l'immeuble de rapport .....  
 Amortissement de l'escompte sur débentures .....  
 Participations minoritaires .....  
 Dette à long terme .....  
 Réduction des placements et avances dans des entreprises en  
 participation constituées en sociétés .....  
 Aliénation d'immobilisations .....  
 Participations minoritaires — supplément de capital .....

Exercice terminé le 31 décembre	
1978	1977
\$ (1,373,000)	(776,000)
163,000	51,000
192,000	199,000
—	3,000
(62,000)	(45,000)
293,000	208,000
(1,080,000)	(568,000)
1,100,000	—
—	42,000
91,000	341,000
—	250,000
111,000	65,000

### Affectation des ressources financières:

Remboursement de la dette à long terme .....  
 Immobilisations et matériel de construction nouveaux .....  
 Diminution du fonds de roulement .....  
 Fonds de roulement à l'ouverture de l'exercice .....  
 Fonds de roulement à la clôture de l'exercice .....

Exercice terminé le 31 décembre	
1978	1977
318,000	289,000
178,000	269,000
496,000	558,000
(385,000)	(493,000)
3,105,000	3,598,000
\$ 2,720,000	\$ 3,105,000

### Composition du fonds de roulement à la clôture de l'exercice:

Actif à court terme .....  
 Moins: Passif à court terme .....

Exercice terminé le 31 décembre	
1978	1977
\$30,656,000	\$25,039,000
27,936,000	21,934,000
\$ 2,720,000	\$ 3,105,000



# Résultats consolidés

	1978	1977
Exercice terminé le 31 décembre		
Revenu brut d'exploitation:		
Contrats de construction	\$61,853,000	\$50,292,000
Entreprises en participation	25,301,000	31,827,000
Opérations immobilières	1,620,000	1,621,000
	<b>\$88,774,000</b>	<b>\$83,740,000</b>
Bénéfice d'exploitation de l'exercice		
avant les postes suivants	\$ 668,000	\$ 1,560,000
Revenu de placements	6,000	5,000
Revenu d'intérêts	121,000	368,000
	<b>795,000</b>	<b>1,933,000</b>
Déduire:		
Amortissement des immobilisations et des améliorations	163,000	51,000
locatives	240,000	247,000
Amortissement des immeubles	1,158,000	1,104,000
Intérêts sur la dette à long terme	562,000	911,000
Autres frais d'intérêts	404,000	—
Dévaluation d'un placement dans une entreprise en participation (note 2 (i))	2,527,000	2,313,000
	<b>(1,732,000)</b>	<b>(380,000)</b>
Perte avant impôts sur le revenu et participation minoritaire		
Impôts sur le revenu pourvus (recouvrés) (note 6)	(328,000)	549,000
À court terme	31,000	(108,000)
Reportés	(297,000)	441,000
	<b>(1,435,000)</b>	<b>(821,000)</b>
Quote-part de participation minoritaire dans la perte d'une filiale	62,000	45,000
	<b>\$ (1,373,000)</b>	<b>\$ (776,000)</b>
Perte nette de l'exercice		

PASSIF

	1978	1977
<b>Passif à court terme:</b>		
Avances bancaires, nettes (note 5) .....	\$ 698,000	\$ 2,989,000
Créanciers et passif couru .....	17,714,000	10,781,000
Emprunt hypothécaire pour la construction destinée à la vente (note 3) .....	2,769,000	2,539,000
Versements échéant à moins d'un an sur la dette à long terme .....	304,000	223,000
Montants facturés sur contrats, moins les coûts d'exécution .....	5,252,000	3,795,000
À verser à la société mère et à des sociétés affiliées .....	142,000	37,000
Impôts sur le revenu à payer .....	722,000	1,266,000
Impôts sur le revenu reportés (note 6) .....	335,000	304,000
	<u>27,936,000</u>	<u>21,934,000</u>
<b>Dette à long terme (note 7) .....</b>	<b>11,796,000</b>	<b>11,014,000</b>
	168,000	230,000
<b>Participations minoritaires .....</b>	<b>168,000</b>	
<b>Avoir des actionnaires:</b>		
Capital-actions (note 8)		
Actions privilégiées —		
Autorisées — 855,626 % actions d'une valeur nominale de \$20 chacune, pouvant être émises en séries, dont 165,626 % actions ont été désignées actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 6% de série A .....		
Émises — 152,824 % actions de la série A .....	3,057,000	3,057,000
Actions ordinaires —		
Autorisées — 2,500,000 actions sans valeur nominale		
Émises — 1,199,616 actions .....	6,092,000	6,092,000
Déficit accumulé .....	(2,813,000)	(1,440,000)
	<u>6,336,000</u>	<u>7,709,000</u>
Approuvé par le conseil d'administration:		
H. F. Gautrin, administrateur		
M. B. Harding, administrateur		
	<u>\$46,236,000</u>	<u>\$40,887,000</u>

31 décembre



# Bilan consolidé au décembre 31, 1978

## ACTIF

Actif à court terme:		
Dépôts à terme .....		
Obligations du gouvernement au prix coûtant, qui est proche de la valeur marchande .....		
Comptes-clients .....		
Impôts sur le revenu à recouvrer .....		
Placements dans des entreprises en participation, nets (note 2) .....		
Coûts d'exécution de contrats, moins montants facturés .....		
Construction achevée destinée à la vente (note 3) .....		
Frais payés d'avance, dépôts et autres éléments d'actif .....		
Immobilisations, au coût:		
Terrain .....	15,000	15,000
Bâtiments et améliorations .....	15,000	15,000
Mobilier et agencement .....	442,000	432,000
Autre matériel .....	95,000	118,000
	567,000	580,000
Amortissement accumulé .....	478,000	447,000
	89,000	133,000
Matériel de construction (note 1(d)) .....	205,000	236,000
Améliorations locatives, au coût moins amortissement de \$56,000 (1977 — \$49,000) .....	47,000	46,000
	341,000	415,000
Immeuble de rapport (note 4) .....	15,239,000	15,433,000
	15,580,000	15,848,000
	<b>\$ 404,000</b>	<b>\$ 1,727,000</b>
	92,000	92,000
	17,993,000	10,243,000
	—	78,000
	4,734,000	4,390,000
	3,552,000	4,215,000
	3,668,000	3,707,000
	213,000	587,000
	<b>30,656,000</b>	<b>25,039,000</b>
	<b>1978</b>	<b>1977</b>
		31 décembre
	<b>\$46,236,000</b>	<b>\$40,887,000</b>

Au cours de l'année, un consortium du nom de SISACO, dont la filiale de la compagnie — Fondation International Ltd. — est membre a obtenu un contrat d'une valeur de \$100 millions du gouvernement tunisien pour la construction d'un système de contrôle des inondations à Sidi Saad, en Tunisie. En fin d'année, les travaux au site étaient déjà bien lancés et environ \$8 millions d'équipement canadien avait été acheté par la compagnie et expédié au chantier.

**Bâtiment**

Le volume de travaux facturés par la division Bâtiment s'élevait à \$58 millions en 1978 ce qui se compare à \$50 millions en 1977. Le carnet de commandes de cette division en fin d'année était de \$72 millions comparé à \$26 millions à la fin de 1977.

En Colombie Britannique, où nous n'avions pas obtenu de nouveaux travaux en 1977, la compagnie a obtenu un contrat de \$12 millions pour un complexe résidentiel-commercial. En Alberta, les travaux se sont poursuivis sur plusieurs chantiers importants dont l'hôtel Canadien Pacific à l'aéroport international de Calgary, le Centre de Redressement d'Edmonton, d'une valeur de \$12 millions, à Calgary également l'hôpital de \$22 millions "Child Health Care", et à Edmonton le Forensic Hospital de \$16 millions et l'Hôpital Lynwood de \$8 millions. Malheureusement, une perte importante a été subie au Centre de Redressement d'Edmonton, principalement le résultat de nombreux changements apportés par le propriétaire durant la construction.

Au Manitoba les activités de construction institu-tionnelle ont été fortement ralenties par la décision du gouvernement provincial de réduire ses dépenses. Les résultats négatifs obtenus au Manitoba au cours des deux dernières années, et la conjoncture générale dans la province, nous conduiront à fermer le bureau de Winnipeg en 1979.

La division de l'Ontario a obtenu un contrat de \$8 millions pour un complexe à Hornepayne. Au cours de l'année le Centre Postal de Kitchener a été terminé. Dans les Maritimes, le contrat de \$8 millions pour un centre d'entraînement et d'opération à la base militaire de Greenwood, Nouvelle Ecosse, a bien avancé malgré une longue grève des électriciens. Plusieurs projets marins ont été complétés avec succès par le district d'Halifax.

Les grèves des différents corps de métier qui se sont produites dans presque toutes les provinces du Canada au cours de 1978 ont fortement contribué aux résultats négatifs que nous avons obtenus sur certains chantiers, particulièrement en Alberta. Les opérations de la division Bâtiment n'ont pas été profitables en 1978, à l'exception des Maritimes. Les activités en Alberta et au Manitoba ont été particulièrement décevantes.

**A.D. ROSS**

A.D. Ross & Company Limited, la filiale de la compagnie spécialisée en mécanique et électricité, a surtout participé à l'administration et à la coordination des travaux au projet de Wolsung-1 en Corée. Certains membres de son personnel ont également participé aux travaux d'installations mécaniques et électriques de la centrale hydroélectrique de \$25 millions à la Baie James en collaboration avec Janin Construction Ltée.

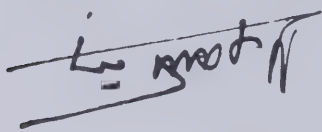
**Immobilier**

Les pertes de la compagnie attribuables aux deux projets immobiliers de Place Radisson, à Hull, Québec, et Mackenzie Place à Hay River, T.N.O. se sont chiffrées à \$348,000 en 1978, comparées à une perte de \$778,000 en 1977. Place Radisson qui est louée à Janin Construction Ltée a souffert d'une diminution des locations en 1978. Le taux est passé de 83% en début d'année à 67% en fin d'année. La situation à l'im-meu-ble de 107 appartements de Mackenzie Place s'est améliorée en 1978 grâce à la location de 32 unités au Gouvernement des Territoires du Nord-Ouest. Il s'agit des premiers baux signés avec ce gouvernement depuis l'achèvement de l'immeuble en 1975. La compagnie poursuit ses efforts pour trouver un acquéreur.

**Personnel**

Le Conseil d'administration désire exprimer ici sa reconnaissance aux employés du Groupe des Compagnies Fondation pour leur persévérance et leur fidélité. Les efforts de nos employés et leurs familles travaillant à l'étranger, au Pérou, en Corée et en Afrique du Nord, dans des conditions parfois diffi-ciles, sont tout spécialement appréciés. Le retour à des activités profitables n'a pas été obtenu en 1978 bien que des progrès aient été réalisés dans plusieurs domaines, notamment la réduction du prêt bancaire. L'évaluation considérable pour impôt et les provisions qui ont dû être prises pour les états financiers de 1978 ainsi que l'impact des grèves sur les opérations domestiques de construction, ont été la cause des résultats financiers négatifs de cette année. Cependant, malgré ces difficultés, le Groupe Founda-tion a continué en 1978, sa longue tradition de réalisations de projets complexes à la satisfaction de ses clients. Le programme présentement en cours pour remettre les activités du Groupe sur une base profitable est poursuivi vigoureusement et nous avons espoir qu'il donnera des résultats positifs en 1979.

Au nom du Conseil:



Le Président et Chef de la Direction



Au cours de 1978 le ralentissement du taux de croissance et l'inflation ont continué à gêner l'économie canadienne et l'industrie de la construction a été encore aggravée par des grèves prolongées qui ont affecté presque toutes les provinces, bien que les ententes finalement conclues jusqu'à présent. L'annonce par le gouvernement fédéral, vers le milieu de l'année, d'un programme de réduction des dépenses, a eu un effet néfaste sur les activités de la compagnie, et ces réductions se feront sentir en 1979.

## Finances

Le revenu consolidé de la compagnie en 1978 a été de \$88,774,000, ce qui se compare à \$83,740,000 en 1977, et elle a subi une perte consolidée, après provision pour recouvrement d'impôt, de \$1,373,000 pour l'année 1978, ce qui se compare à une perte de \$776,000 en 1977.

Les activités de la compagnie à l'étranger ont donné des résultats satisfaisants en 1978; mais les activités de construction au pays ont été légèrement perdantes, principalement par suite des grèves qui ont sévi un peu partout au Canada. Les raisons principales de la perte consolidée en 1978 sont les provisions s'élevant à \$1,495,000, pour un compte recevable (\$241,000), pour un placement dans une entreprise en participation (\$404,000), et pour réclamations et poursuites judiciaires possibles (\$850,000). De plus, la compagnie a subi une perte de \$330,000 découlant de ses deux investissements immobiliers au cours de l'année. En 1978 la compagnie a reçu une évaluation pour impôt sur le revenu de \$722,000 en rapport avec les activités antérieures d'une filiale — Frontier Construction Ltd. — couvrant les années 1964 à 1968. Une objection à ces évaluations a été présentée; cependant, ces dernières ont eu pour effet de réduire l'avoir des actionnaires de \$697,000 au cours de l'année.

**Cryogenics**  
La compagnie a réduit la valeur aux livres de son investissement dans l'association Foundation-Cryogenic de \$404,000. Cette association formée pour fins de recherches alors que les activités de la compagnie comprenaient encore l'ingénierie, a dépensé près de \$14 million jusqu'à présent, y compris \$726,000 reçus du gouvernement fédéral dans le cadre des programmes (P.A.I.T. et I.R.D.I.A.) pour le développement d'un pipeline pour le transport de gaz liquéfié à basse température. Il n'y a pas eu de dépenses importantes sur ce projet depuis 1976. Les efforts continuent pour trouver un partenaire et poursuivre l'entreprise jusqu'à la phase d'exploitation commerciale.

## Provisions pour investissements, comptes-clients, réclamations et poursuites judiciaires

## Comptes-Clients

Une provision de \$241,000 a été incluse dans les états financiers de 1978 pour réduire à zéro la valeur d'un compte-recevable dû par First City Developments Ltd. Une provision de \$240,000 avait été faite dans les états financiers de 1977 en rapport avec le même compte. Une poursuite judiciaire a été entamée contre First City Developments et les personnes associées à cette compagnie afin de récupérer les sommes dues à la compagnie.

## Réclamations et poursuites judiciaires

Le type d'activité auquel s'adonne la compagnie fait qu'il existe toujours à un moment donné des réclamations faites par elle contre d'autres, et/ou d'autres contre elle.

Suivant les étapes de règlement ces réclamations sont... ou encore en cours de négociations... ou De façon à faire éventuellement face aux effets que pourraient avoir sur le bilan de la compagnie ces réclamations tant contre d'autres que contre elle, une provision de \$850,000 a été faite au bilan de 1978. Il est possible que le coût final de ces réclamations et poursuites judiciaires soit inférieur à cette provision. Toutefois la direction est d'avis qu'il ne devrait pas être supérieur.

## General Engineering et Construction Services

Le revenu de la compagnie découlant des activités de la division General Engineering et Construction Services se chiffrait à \$29 millions en 1978, ce qui se compare à \$30 millions en 1977.

L'activité s'est accrue considérablement au chantier de Wolsung-I, le réacteur nucléaire de 600 MW en construction en Corée, pour le compte de Korean Electric Company. La compagnie gère la construction pour l'Énergie Atomique du Canada, en association avec Canatom Limited, sous le nom de Nuclear Construction Managers. Les travaux se poursuivront jusqu'en 1981, et Nuclear Construction Managers recherche activement d'autres travaux similaires.

Les travaux à la centrale nucléaire de 600 MW à Point Lepreau pour le compte de la Commission Hydroélectrique du Nouveau Brunswick se sont poursuivis au cours de l'année bien qu'à une cadence réduite. La compagnie y terminera ses travaux en 1979. Au Pérou, les travaux au projet de dérivation des eaux et d'un système d'irrigation, d'une valeur de \$400 millions, ont continué vigoureusement toute l'année, en dépit de crises passagères de l'économie péruvienne et de problèmes temporaires de financement local; ces difficultés ont été surmontées avec succès, les fonds nécessaires pour 1979 sont assurés, et les efforts se poursuivent pour garantir la réalisation de ce vaste projet.



Siege Social: 1 Yonge Street, Toronto, Ontario, Canada M5E 1E8  
Téléphone: 416-361-4611  
Téléc: 065-24213

CONSEIL D'ADMINISTRATION

*W.G. DINGWALL Président du Conseil et Directeur Général Mid Industries and Explorations Limited Toronto, Ontario	*H.F. GAUTRIN, ING. Président et Directeur Général de la Compagnie Montréal, Québec	L. DE LA GIRODAY Président, Giroday Sawmills Ltd. Vancouver, B.C.	*M.B. HARDING, ING. Vice président exécutif de la Compagnie Toronto, Ontario	THE HONORABLE L. LANGLOIS, O.C. Partenaire Langlois, Drouin, Roy, Fréchette & Gaudreau Québec, Québec
*R.I. MARTIN, O.C. Partenaire, Hume, Martin & Timmins Toronto, Ontario	*E.M. MAXWELL Consultant Toronto, Ontario	*P.G. OPLER, ING. Vice président de la Compagnie Toronto, Ontario	H.D. ROBERTS, C.M., M.D., F.R.C.S., (C) St. John's, Nfld.	
*J.R. ROUSSEAU, ING. Président Atlantic Tug and Equipment Company Inc. Sebastian, Florida	*J.M. TREMBLAY, C.A. Vice président, secrétaire-trésorier A. Janin et cie Ltée Montréal, Québec	F.C. WALLACE, D.S.O., M.C. Directeur, Westinghouse Canada Ltd. Toronto, Ontario	D.H. WARD Président honoraire du conseil, Dominion Securies Limited Toronto, Ontario	*Membres du comité exécutif

OFFICIERS

F.G. RUTLEY Président honoraire du conseil	H.F. GAUTRIN, ING. Président et Directeur Général, et Président du comité exécutif	M.B. HARDING, ING. Vice président exécutif
L.P. BOND Gérant général, opérations en Colombie Britannique	R.S. BOND Vice président, The Foundation Company of Canada Limited	M.D. BOOTH Gérant, opérations à Calgary
Y.M. DAVIES, ING. Vice président, Foundation Construction Services Ltd.	L.M. DUNDAS Gérant général, opérations en Alberta	S. ERICSON Vice président, Foundation International Ltd.
W.A. KIRKWOOD Vice président, Foundation Overseas Ltd.	O.G. WEBER Directeur Général, A.D. Ross & Company Limited.	

OFFICIERS DES PRINCIPALES FILIALES ACTIVES

A.R. MACKIE Vice président, The Foundation Company of Canada Limited	E.H. MCBRIDE Vice président, opérations en Ontario	D.H.P. ROBINSON, ING. Vice président, The Foundation Company of Canada Limited	J.F. ROSS, ING. Gérant général, opérations au Manitoba	D.K. STEER Gérant, opérations à Edmonton	F.H. WEBBINK Gérant général, opérations dans les provinces Maritimes	O.G. WEBER Directeur Général, A.D. Ross & Company Limited.
---	---	---	---	---	---	---







RAPPORT  
ANNUEL  
1978



Canadian Foundation Company Ltd.